

УДК 336

ОСНОВНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ТРАНСФОРМАЦИИ СБЕРЕЖЕНИЙ В ИНВЕСТИЦИИ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГИ ПУТИ ИХ РЕШЕНИЯ

Сыроваткина Т.Е., студент ЭБ21-22, IV курс

Научный руководитель: Колодяжная А. Ю., к. э. н., доцент

Оренбургский филиал Российского экономического университета им. Г.
В. Плеханова, г. Оренбург

Финансовый рынок – рынок, включающий в себе совокупность всех финансовых рынков в их движении [1]. Рынок ценных бумаг – система экономических отношений по поводу выпуска и обращения ценных бумаг – является значимым элементом в структуре финансового рынка. Благодаря этому виду рынка происходит трансформация сбережений в инвестиции, а проблемы такого процесса являются одной из ключевых особенностей финансовых рынков.

Сам процесс перелива сбережений в инвестиции на рынке ценных бумаг может происходить следующим образом: при наличии свободных денежных средств люди заключают договор, как правило, с финансовым посредником между покупателем и самим рынком ценных бумаг, например, с брокером, осуществляющим деятельность за комиссионное вознаграждение, и открывают счет, на котором размещаются деньги. Посредник уже самостоятельно изучает наиболее прибыльные сферы и направляет инвестиции. В результате человек, открывший счет, получает доход от инвестиций, тем самым улучшая своё материальное положение. В России граждане активно пользуются услугами посредников и количество клиентов, обслуживаемых брокером, постепенно увеличивается, как можно заметить по рисунку 1.

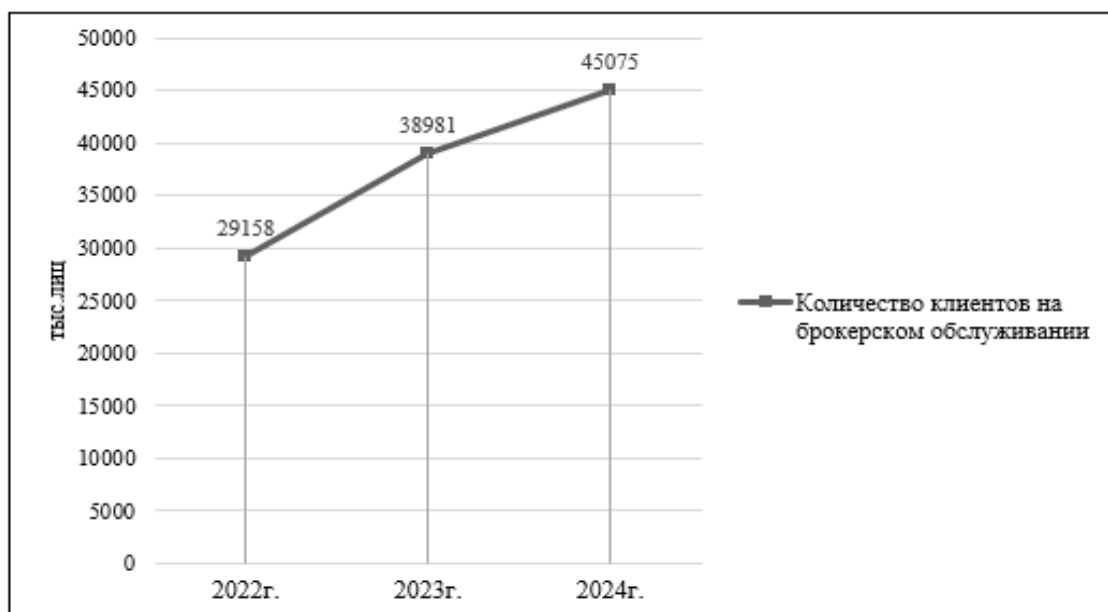


Рис. 1 – Динамика числа клиентов на брокерском обслуживании [3]

Кроме того, трансформировать сбережения в инвестиции на рынке ценных бумаг можно и самостоятельно физическому и юридическому лицу через банк или онлайн-биржу. Однако это более редкие случаи.

В любом из способов перелива средств в инвестиции можно столкнуться со сложностями. Проблема неосведомленности инвесторов и проблема мошенничества на рынке ценных бумаг являются наиболее актуальными и рискованными, так как, во-первых, на рынке ценных бумаг представлено множество инструментов и компаний, в связи с чем инвесторам сложнее разобраться со всеми тонкостями рынка, а также обладать полноразмерной информацией. Во-вторых, рынок подвержен риску мошенничества из-за развития цифровизации. Ниже рассмотрим именно эти проблемы, проанализируем пути их решения [2].

Как было сказано, одной из главных проблем является маленькая осведомленность инвесторов. Многие инвесторы не обладают достаточным уровнем знаний для оценки эффективности отрасли, в которую необходимо вкладывать средства, а также для оценки уровня доходности ценных бумаг.

Также проблема обостряется за счет политических условий, поскольку финансовые институты недружественных стран, начиная с 2022г., могут блокировать возможность распоряжения приобретёнными активами. Центральный Банк Российской Федерации еще в сентябре 2022г. начал предпринимать меры для минимизации рисков неквалифицированных инвесторов – тех инвесторов, которые не отвечают требованиям Указания Банка России от 29.04.2015 N 3629-У [4]. Квалифицированным инвестором Банк России считает инвестора опытного, имеющего ценные бумаги на 12 млн. руб. Банк России запретил брокерам исполнять поручения таких инвесторов по приобретению ценных бумаг эмитентов из недружественных стран, если в результате сделки доля таких бумаг в портфеле инвестора превысит 15%. Постепенно Центральный Банк снизил долю до 5%. Такой шаг нужен для защиты инвесторов и их сбережений.

Решения проблемы неосведомленности инвесторов могут заключаться в следующем:

- создании онлайн-платформы с характеристикой крупных компаний, выпускающих ценные бумаги. Такая платформа поможет начинающим инвесторам купить ценные бумаги для первоначального дохода;
- создании бесплатных онлайн-курсов (например, от Центрального Банка), что позволит улучшить знания инвесторов в сфере финансовой грамотности, навыков анализа информации;
- сотрудничестве с учебными учреждениями также не только повысит осведомлённость людей, но и привлечет новых инвесторов в будущем;
- организации центров консультаций, где специалисты могут помочь инвесторам разобраться в сложных вопросах инвестирования.

Таким образом, проблема неосведомленности инвесторов является важной, но решаемой проблемой.

Ещё одной проблемой трансформации сбережений в инвестиции на рынке ценных бумаг является мошенничество, случаи с которым в связи с развитием цифровизации участились. Центральный Банк в одном из своих отчетов

фиксирует, что если в 2023г. было отмечено всего 862 нелегальных профессиональных участников рынка ценных бумаг, то к 2024г. это число увеличилось до 1936 участников.



Рис. 2 – Динамика нелегальных участников рынка ценных бумаг

По рисунку 2 можно отметить, что активнее всего растет число нелегальных форекс-дилеров – участников рынка, которые могут не только торговать ценными бумагами, но и осуществлять корректировку курса - даже несмотря на то, что деятельность такого участника рынка строго регулируется в России.

Центральный Банк также отмечает, что мошенничество на рынке ценных бумаг, в частности, связано с предложением приобретать криптовалюту с целью пополнения счета в личных кабинетах для приобретений акций. Инвесторы верят тем мошенникам, которые утверждают о наличии лицензии иностранного регулятора и о возможности торговли на иностранных форекс-рынках. Участие в подобных торгах мошенники агитируют через социальные сети и через звонки.

Проблему мошенничества в сфере рынка ценных бумаг решить полностью сложно в период активного развития Интернета, но можно обезопасить инвесторов:

- путем повышения осведомленности инвесторов о защите прав в случае мошенничества;
- созданием системы раннего предупреждения, которая быстро реагировала бы на подозрительные операции и блокировала такое действие до подтверждения инвестора;
- созданием возможности обратной связи, где можно размещать жалобы о подозрительных действиях со стороны участников рынка.

Таким образом, мы рассмотрели две основные проблемы трансформации сбережений в инвестиции на рынке ценных бумаг и можем отметить, что этот вопрос, действительно, является важным. Финансовые рынки становятся сложными и разнообразными, а одним из привлекательных способов увеличения доходов является покупка ценных бумаг. Все проблемы трансформации требуют тщательного анализа и планирования.

Список литературы:

1. Кирьянов И. В. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг: учебное пособие / И. В. Кирьянов, С. Н. Часовников. - Москва: ИНФРА-М, 2014. - 281 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-010427-0. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/488348> (дата обращения: 22.02.2025)
2. Официальный сайт «СберСова». Режим доступа: <https://sbersova.ru/sections/invest/oshibki-novichkov-kotorye-mozhet-sovershit-i-opytnej-investor>
3. Официальный сайт Банка России. Режим доступа: https://www.cbr.ru/analytics/inside/2024_2/ (дата обращения 20.02.2024).
4. Указание Банка России от 29.04.2015 N 3629-У (ред. от 05.11.2024) "О признании лиц квалифицированными инвесторами и порядке ведения реестра лиц, признанных квалифицированными инвесторами" (Зарегистрировано в Минюсте России 28.05.2015 N 37415). Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_180527/